

DONG INSURANCE A/S

ÅRSRAPPORT 2016

For regnskabsperioden 1/1 2016 til 31/12 2016

Godkendt på generalforsamling den 28. april 2017

Dirigent

DONG Insurance A/S, CVR-nr. 28330766, Kraftværksvej 53, 7000 Fredericia

DONG
energy

Indholdsfortegnelse

<i>Selskabsoplysninger</i>	3
<i>Ledelsesberetning</i>	4
<i>Ledelseshverv</i>	6
<i>Ledelsepåtegning</i>	7
<i>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</i>	8
<i>Resultatopgørelse 1. januar - 31. december</i>	11
<i>Balance 31. december - Aktiver</i>	12
<i>Balance 31. december - Passiver</i>	13
<i>Egenkapitalopgørelse 1. januar - 31. december</i>	14
<i>Noter til resultatopgørelsen</i>	15
<i>Vederlag til bestyrelsen</i>	16
<i>Vederlag til direktionen</i>	17
<i>Offentliggørelse af lønoplysninger</i>	17
<i>Noter til balancen</i>	21
<i>Noter uden henvisning</i>	22

Selskabsoplysninger

Selskabet	DONG Insurance A/S Kraftværksvej 53 Skærbæk 7000 Fredericia Telefon 99 55 11 11 Telefax 99 55 00 02 e-mail dongenergy@dongenergy.dk Internet: www.dongenergy.com CVR-nr. 28 33 07 66 Hjemsted: Fredericia Kommune Regnskabsåret 2016 er selskabets 12. regnskabsår
Binavne	DONG Forsikring A/S (DONG Insurance A/S)
Aktionærer	Hele aktiekapitalen ejes af DONG Energy A/S, Kraftværksvej 53, Skærbæk, 7000 Fredericia
Bestyrelsen	Allan B. Andersen (formand) Thomas Emig (næstformand) Anders Zoëga Hansen Gert Olander
Direktion	Hanne Aaboe
Revision	PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Generalforsamling	Godkendt på selskabets generalforsamling den 28. april 2017

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

DONG Insurance A/S har koncession til at tegne direkte forsikring og reinsurance inden for forsikringsklasserne 6 (Kaskoforsikring for fartøjer), 7 (Godstransport), 8 (Brand og naturkræfter), 9 (Andre skader på ejendom), 12 (Ansvarsforsikring for fartøjer), 13 (Almindelig ansvarsforsikring) og 16 (Diverse økonomiske tab).

Selskabet tegner alene forsikringer for selskaber, som er helt eller delvist ejet af DONG Energy A/S. Selskabet kan dog i særlige situationer medforsikre partners andel af entrepriseprojekt eller partners andel af fællesejet anlæg.

DONG Energy A/S varetager administrationen af selskabet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i 2016 tegnet kaskoforsikringer for DONG Energy-koncernens aktiver samt transportforsikring. Hertil kommer enkelte entreprisforsikringer for større anlægsprojekter i DONG Energy-koncernen. Generelt er det selskabets politik at reducere den forsikringsmæssige risiko gennem genforsikring. Selskabet har i 2016 genforsikret hovedparten af den tegnede forsikringsmæssige risiko, idet der for enkelte forsikringsforhold dog beholdes en forsikringsmæssig risiko i selskabet.

Bruttopræmieindtægten udgør for 2016 t.kr. 158.005 mod t.kr. 198.853 i 2015. Den lavere bruttopræmieindtægt skyldes et lavere forretningsomfang, primært i forhold til drilling aktiviteterne, og en ændret forsikringsstruktur for så vidt angår Offshore property programmet.

Der blev i første halvår 2016 anmeldt og afviklet skade under Marine Hull programmet. Skaden udgjorde t.kr. 47.800 f.e.r og påvirker årets resultat væsentligt.

Selskabets forsikringstekniske resultat for 2016 udgør t.kr. 11.050 mod t.kr. 97.883 i 2015. Årets resultat for 2016 udgør t.kr. 15.248 mod t.kr. 103.344 i 2015. Årets resultat er som følge af skaden på Marine Hull programmet på et lavere niveau end oprindeligt forventet. Årets resultat tillægges egenkapitalen.

Selskabet har i regnskabsåret haft en tilfredsstillende likviditet. Det er selskabets politik at forvalte selskabets investeringsaktiver med en lav risikoprofil. Selskabets investeringsaktiver har i 2016 primært været placeret i danske realkreditobligationer samt som indskud i danske banker.

Solvens II

Solvens II trådte i kraft 1. januar 2016 og selskabet har foretaget de nødvendige tilpasninger for at kunne efterleve de nye regler. De fire nøgelfunktioner er herunder fuldt etableret og beregning af selskabets kapitalkrav og basiskapital opgøres i overensstemmelse med de nye regler.

Solvenskapitalkravet (SCR) opgjort efter standardformlen udgør pr. 31. december 2016 t.kr. 193.374, hvilket modsvares af et kapitalgrundlag på t.kr. 638.423. Finanstilsynets kapitalkrav overholdes således 3,3 gange.

Det individuelle solvensbehov, der til og med 2015 blev opgjort efter Finanstilsynets standardmodel, udgjorde pr. 31. december 2015 t.kr. 229.000 og blev modsvaret af en basiskapital på 632.961. Faldet i kapitalkravet fra 2015 til 2016 kan primært henføres til lavere modpartsrisiko.

Væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer

De forskellige typer af risici i forbindelse med driften af forsikringsvirksomhed er beskrevet nærmere i note 17.

Revisionsudvalg

Bestyrelsen besluttede på bestyrelsesmøde den 21. december 2016, at revisionsudvalgets opgaver fremover varetages af bestyrelsen. I henhold til revisorloven er betingelserne herfor opfyldt.

Indtil da havde selskabet et underudvalg til bestyrelsen som revisionsudvalg. Revisionsudvalget havde følgende 3 generalforsamlingsvalgte medlemmer af bestyrelsen:

Henrik G. Bak (formand) (fratrådt 1. december 2016)
Allan B. Andersen (tiltrådt som formand 1. december 2016)
Gert Olander

Ved bestyrelsens varetagelse af revisionsudvalgets opgaver er det et krav, at mindst ét medlem af bestyrelsen skal være uafhængig af virksomheden og have kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision. Gert Olander er af bestyrelsen valgt som dette medlem. Som statsautoriseret revisor opfylder han kvalifikationskravet. Uafhængighedskriteriet er ligeledes opfyldt.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2016 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Kønssammensætning

I henhold til lov om finansiell virksomhed § 79a har bestyrelsen fastlagt måltal for kønssammensætningen blandt bestyrelsens medlemmer. Det er bestyrelsens målsætning, at der i 2020 er en ligelig kønsmæssig fordeling af bestyrelsens medlemmer. I 2016 er der gennemført ændringer i selskabets bestyrelse, som har ført til, at der aktuelt ikke er kvinder repræsenteret i selskabets bestyrelse. Det afgørende er dog som hidtil, at bestyrelsesposterne besættes på baggrund af de kvalifikationer, der er behov for i selskabets bestyrelse.

Forventning til 2017

Det forsikringsmæssige resultat for 2017 forventes at ligge på et lavere niveau end 2016. Dette skyldes reduceret forretningsomfang i relation til især Property Offshore (incl. Drilling) programmet.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke konstateret begivenheder efter regnskabsårets udløb, som har væsentlig indflydelse på regnskabsafregningen pr. 31. december 2016.

Ledelseshverv

Bestyrelsesmedlemmernes og direktørens ledelseshverv i erhvervsvirksomheder:

Allan B. Andersen	DONG INSURANCE A/S (bestyrelsesformand) JALANDER FINANSINVEST ApS (direktør)
Thomas Emig	DONG INSURANCE A/S (næstformand) DONG ENERGY SALG & SERVICE A/S (bestyrelsesmedlem) DONG ENERGY THERMAL POWER A/S (bestyrelsesmedlem)
Anders Zoëga Hansen	DONG E&P NR. 1 2008 A/S (næstformand) DONG INSURANCE A/S (bestyrelsesmedlem)
Gert Olander	V.O. Invest ApS (direktør) MCA ApS (direktør) EJENDOMSSELSKABET ÅRHUS NORD A/S (bestyrelsesformand) EJENDOMSSELSKABET ÅRHUS SYD A/S (bestyrelsesformand) D.S. FORSIKRING A/S (bestyrelsesmedlem) DONG INSURANCE A/S (bestyrelsesmedlem) Revisionsfirmaet Gert Olander, Statsautoriseret revisor (direktør, indehaver, ejer)
Hanne Aaboe	DONG INSURANCE A/S (direktør)

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2016 for DONG Insurance A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 27. april 2017

Direktion:

Hanne Aaboe
Direktør

Bestyrelse:

Allan B. Andersen
Formand

Thomas Emig
Næstformand

Anders Zoëga Hansen

Gert Olander

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i DONG Insurance A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Hvad har vi revideret

DONG Insurance A/S's årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit Revisors ansvar for revisionen af regnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med IESBA's Etiske regler.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Nøgletallet solvensdækning

Ledelsen er ansvarlig for nøgletallet solvensdækning, der fremgår af hoved- og nøgletaloversigten i note 19 i årsregnskabet.

Som anført i hoved- og nøgletaloversigten i note 19 er nøgletallet solvensdækning undtaget fra kravet om revision. Vores konklusion om årsregnskabet omfatter derfor ikke nøgletallet solvensdækning, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om dette nøgletal.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at overveje, om nøgletallet solvensdækning er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Hvis vi på dette grundlag konkluderer, at der er væsentlig fejlinformation i nøgletallet solvensdækning, skal vi rapportere herom. Vi har ingenting at rapportere i den forbindelse.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

DONG Insurance A/S - Årsrapport 2016

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Hellerup, den 27. april 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jesper Otto Edelbo
statsautoriseret revisor

Kim Moeslund Schmidt
statsautoriseret revisor

DONG Insurance A/S - Årsrapport 2016

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

t. kr.	Note	2016	2015
Bruttopræmier	1	157.931	187.727
Afgivne forsikringspræmier		(82.247)	(87.328)
Ændring i præmiehensættelser		73	11.126
Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser		0	(7.467)
Præmieindtægter f.e.r. i alt		75.757	104.058
Forsikringsteknisk rente	2	(1)	(35)
Udbetalte erstatninger		(105.456)	(52.081)
Modtaget genforsikringsdækning		57.524	44.136
Ændring i erstatningshensættelser		55.998	194
Ændring i risikomargen		1.224	3.121
Ændring i genforsikr.andel af erstatningshensættelser		(56.851)	17.552
Erstatningsudgifter f.e.r. i alt		(47.561)	12.922
Bonus og præmierabatter		(12.513)	(14.764)
Erhvervsomkostninger	3	(2.004)	(2.847)
Administrationsomkostninger	4	(3.252)	(2.999)
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringssselskaber		624	1.548
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt		(4.632)	(4.298)
Forsikringsteknisk resultat	5	11.050	97.883
Renteindtægter		1.878	7.007
Kursreguleringer	6	(271)	(4.401)
Renteudgifter		(1.101)	(634)
Administrationsomkostninger ifm. invest.virksomhed		(52)	(53)
Investeringsafkast i alt		454	1.919
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	2	1	35
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente		455	1.954
Andre indtægter	7	5.107	5.597
Resultat før skat		16.612	105.434
Skat	8	(1.364)	(2.090)
Årets resultat		15.248	103.344
Anden totalindkomst		0	0
Årets samlede totalindkomst		15.248	103.344
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		0	100.910
Overført til næste år		15.248	2.434
		15.248	103.344

DONG Insurance A/S - Årsrapport 2016

Balance 31. december - Aktiver

t. kr.	Note	2016	2015
Aktiver			
Obligationer	9	393.799	459.632
Indlån i kreditinstitutter		0	150.000
Andre finansielle investeringsaktiver i alt		393.799	609.632
Investeringsaktiver i alt		393.799	609.632
Genforsikringsandele af præmiehensættelser		0	0
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		193	57.044
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter i alt		193	57.044
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		22.185	50.379
Tilgodehavende bonus og præmierabatter af genforsikring		489	4.119
Tilgodehavender i alt		22.674	54.498
Udskudte skatteaktiver		2.491	2.760
Likvide beholdninger		280.726	149.004
Andre aktiver i alt		283.217	151.764
Tilgodehavende renter		1.750	3.223
Andre periodeafgrænsningsposter		550	9
Periodeafgrænsningsposter i alt		2.300	3.232
Aktiver i alt		702.183	876.170

DONG Insurance A/S - Årsrapport 2016

Balance 31. december - Passiver

t. kr.	Note	2016	2015
Passiver			
Aktiekapital		1.001	1.001
Overført overskud		637.422	622.173
Foreslået udbytte		0	100.910
Egenkapital i alt	11	638.423	724.084
Præmiehensættelser		399	468
Erstatningshensættelser		28.844	84.842
Risikomargen		11.323	12.547
Hensættelser til forsikringskontrakter i alt		40.566	97.857
Gæld i forbindelse med direkte forsikring		5.825	32.165
Gæld i forbindelse med genforsikring		12.208	9.568
Gæld til tilknyttede virksomheder		154	198
Aktuelle skatteforpligtigelser	10	1.010	1.227
Anden gæld		3.997	11.071
Gæld i alt		23.194	54.229
Passiver i alt		702.183	876.170

Noter uden henvisning

Eksponeringer og sikkerhedsstillelser	12
Eventualforpligtelser og andre forpligtelser	13
Nærtstående parter	14
Aktionærforhold	15
Koncernforhold	16
Risikoplysninger	17
Følsomhedsoplysninger	18
Femårsoversigt, hoved- og nøgletal	19
Anvendt regnskabspraksis	20

Egenkapitalopgørelse 1. januar - 31. december

t. kr.	Aktie- kapital	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	1.001	631.960	0	632.961
Ændring i anvendt regnskabspraksis (risikomargen) ¹⁾	0	(12.221)	0	(12.221)
Reguleret egenkapital 1. januar 2015	1.001	619.739	0	620.740
Periodens resultat / Anden totalindkomst	0	2.434	100.910	103.344
Egenkapital 31. december 2015	1.001	622.173	100.910	724.084
Egenkapital 1. januar 2016	1.001	631.960	100.910	733.871
Ændring i anvendt regnskabspraksis (risikomargen) ¹⁾	0	(9.787)	0	(9.787)
Reguleret egenkapital 1. januar 2016	1.001	622.173	100.910	724.084
Udbetalt udbytte	0	0	(100.910)	(100.910)
Periodens resultat / Anden totalindkomst	0	15.248	0	15.248
Egenkapital 31. december 2016	1.001	637.422	0	638.423

1) Anvendt regnskabspraksis er ændret pr. 1. januar 2016 med tilbagevirkende kraft for sammenligningstal for 2015 jf. omtale i anvendt regnskabspraksis i note 20.

Noter til resultatopgørelsen

Note 1 Bruttonpræmier

t. kr.	2016	2015
Bruttonpræmier, Danmark	107.441	140.458
Bruttonpræmier, andre EU-lande	26.744	17.766
Bruttonpræmier øvrige lande	23.746	29.503
Bruttonpræmier i alt	157.931	187.727

Note 2 Forsikringsteknisk rente

t. kr.	2016	2015
Forsikringsteknisk rente er beregnet af den gennemsnitlige saldo på:		
Præmiehensættelser	(400)	(467)
Erstatningshensættelser ¹⁾	0	(84.842)
Genforsikringsandele af præmiehensættelser	0	0
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser ¹⁾	0	57.044
	(400)	(28.265)
Forsikringsteknisk rente: -0,31% (2015: -0,18%) p.a.	(1)	(35)
Forsikringsteknisk rente i alt	(1)	(35)

1) Ved overgang til den nye regnskabsbekendtgørelse pr. 01.01.2016 beregnes der kun forsikringsteknisk rente af præmiehensættelser

Note 3 Erhvervelsesomkostninger

t. kr.	2016	2015
Forsikringsmæglerhonorar	(1.472)	(1.324)
Andre omkostninger	(532)	(1.523)
Erhvervelsesomkostninger i alt	(2.004)	(2.847)

Note 4 Administrationsomkostninger

t. kr.	2016	2015
Personaleomkostninger		
Vederlag til bestyrelsen	(50)	(50)
Vederlag til funktionsansvarlige nøglepersoner	(140)	0
Personaleomkostninger, i alt	(190)	(50)
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	(127)	(127)
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	(53)	(50)
Andre ydelser	(52)	(167)
Honorar til PricewaterhouseCoopers	(232)	(344)
I honoraret indgår reguleringer vedrørende tidligere år		
Øvrige administrationsomkostninger		
Koncernhonorar serviceydelser	(1.347)	(1.308)
Diverse	(1.483)	(1.297)
Øvrige administrationsomkostninger, i alt	(2.830)	(2.605)
Administrationsomkostninger, i alt	(3.252)	(2.999)

I henhold til §77d, stk. 3 i lov om finansiel virksomhed skal følgende anføres vedrørende bestyrelsens og direktionens vederlag:

Vederlag til bestyrelsen

I henhold til DONG Insurance A/S' vedtægter fastsættes vederlaget til bestyrelsen af generalforsamlingen.

DONG Insurance A/S' bestyrelsesmedlemmer honoreres ikke med undtagelse af det uafhængige og kvalificerede medlem, der honoreres med et fast årligt vederlag på t.kr. 50 jf. bekendtgørelse om lønpolitik og oplysningsforpligtelser om aflønning. Vederlaget fastsættes af generalforsamlingen og reguleres med udviklingen i det generelle lønindeks.

Vederlag til direktionen

Den administrerede direktør honoreres ikke af selskabet, idet selskabet er et 100% ejet datterselskab i DONG Energy koncernen.

Aflønningen af den administrerede direktør afholdes af DONG Energy Oil & Gas A/S.

Bestyrelsen fastsætter inden for rammerne af denne politik alle aspekter af direktionens løn.

Der er ingen andre væsentlige risikotagere i selskabet.

Offentliggørelse af lønoplysninger

Aflønning til den administrerende direktør udgør for 2016 t.kr. 1.559.

For yderligere oplysninger om selskabets lønpolitik henvises til selskabets hjemmeside.

Note 5 Forsikringsteknisk resultat efter forsikringsklasser

t. kr.	2016 Property	2016 Marine Hull	2016 Marine Cargo	2016 I alt
Bruttopræmier	142.892	14.491	548	157.931
Bruttopræmieindtægter	142.966	14.491	548	158.005
Bruttoerstatningsudgifter	55.978	(105.354)	(82)	(49.458)
Resultat af afgiven forretning	(133.260)	52.309	0	(80.951)
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	(1)	0	0	(1)
Bonus og præmierabatter	(11.468)	(1.045)	0	(12.513)
Bruttodriftsomkostninger	(4.756)	(482)	(18)	(5.256)
Ændring i risikomargen				1.224
Forsikringsteknisk resultat	49.459	(40.081)	448	11.050
Afløbsresultat for egen regning				27.665
Afløbsresultat brutto				84.516
Antallet af erstatninger	2	1	0	3
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader	900	105.323	0	26.364
Erstatningsfrekvens	0	0	0	0

Note 5 Forsikringsteknisk resultat efter forsikringsklasser

t. kr.	2015 Property	2015 Marine Hull	2015 Marine Cargo	2015 I alt
Bruttopræmier	173.123	14.056	548	187.727
Bruttopræmieindtægter	184.249	14.056	548	198.853
Bruttoerstatningsudgifter	(51.447)	(400)	(40)	(51.887)
Resultat af afgiven forretning	(24.530)	(7.029)	0	(31.559)
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	(32)	(3)	0	(35)
Bonus og præmierabatter	(13.627)	(1.137)	0	(14.764)
Bruttodriftsomkostninger	(5.391)	(438)	(17)	(5.846)
Ændring i risikomargen				3.121
Forsikringsteknisk resultat	89.222	5.049	491	97.883
Afløbsresultat for egen regning				38.420
Afløbsresultat brutto				33.837
Antallet af erstatninger	3	0	1	4
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader	13.754	0	30	11.009
Erstatningsfrekvens	0	0	0	0

Note 6 Kursreguleringer

t. kr.	2016	2015
Kursreguleringer, obligationer	(1.662)	925
Kursreguleringer, indlån kreditinstitutter	(833)	3.920
Kursreguleringer, genforsikringsandele	91	(25)
Kursreguleringer, afledte finansielle instrumenter	1.767	(8.243)
Kursreguleringer, præmiehensættelser	487	(278)
Kursreguleringer, debitor/kreditorbeholdninger	(121)	(700)
Kursreguleringer, i alt	(271)	(4.401)

Note 7 Andre indtægter

t. kr.	2016	2015
Formidlingsprovisioner	5.107	5.597
Andre indtægter	5.107	5.597

Note 8 Skat af årets resultat

t. kr.	2016	2015
Skat af årets resultat fremkommer således:		
Aktuel skat	(1.010)	(1.227)
Ændring i udskudt skat	(269)	(687)
Regulering af aktuel skat for tidligere år	(85)	(176)
Årets skatteudgift/-indtægt	(1.365)	(2.090)
Skat af årets resultat kan forklares således:		
Beregning 22% skat af resultat før skat	(3.655)	(23.196)
Skatteeffekt af:		
Ikke skattepligtige indtægter	2.375	21.282
Regulering af skat for tidligere år	(85)	(176)
	(1.365)	(2.090)
Effektiv skatteprocent	(8,2%)	(2,0%)

Noter til balancen

Note 9 Obligationer

Selskabets obligationsbeholdning består af danske realkreditobligationer.

Den danske obligationsbeholdning pr. 31. december 2016 udgør 393.799 t.kr., hvoraf 43.238 t.kr. er obligationer i EUR med en nominel værdi på t. EUR 5.914. Obligationerne har restløbetider på mellem 6 og 12 måneder.

Note 10 Aktuelle skatteforpligtelser

t. kr.	2016	2015
Skyldig selskabsskat pr. 1. januar	1.227	515
Regulering aktuel skat for tidligere år	85	83
Udnyttelse af fremførbar underskud, regulering	0	93
Betalinger vedrørende tidligere år	(1.312)	(691)
Årets aktuelle skat	1.010	1.227
Skyldig selskabsskat pr. 31. december	1.010	1.227

Note 11 Egenkapital og kapitalkrav

t. kr.	2016	2015
Aktiekapital	1.001	1.001
Egenkapital udgør pr. 31. december	638.423	724.084
Kapitalgrundlag / Basiskapital udgør pr. 31. december	638.423	632.961

Aktiekapitalen sammensætter sig således:
1.001 stk. af 1.000 kr.

Ingen aktier har særlige rettigheder.

Hele aktiekapitalen ejes af DONG Energy A/S, Fredericia.

Noter uden henvisning

Note 12 Eksponeringer og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen koncerninterne eksponeringer eller sikkerhedsstillelser, jvf. § 182 i Lov om finansiel virksomhed.

Note 13 Eventualforpligtelser og andre forpligtelser

Selskabet har pr. 31. december 2016 registrerede aktiver for 43.886 t.kr. til sikring af forsikringsmæssige hensættelser og indgåede præmier, hvor forsikringsperioden først påbegyndes efter regnskabsårets afslutning. Følgende aktivklasser er registreret til sikring; realkreditobligationer t. kr. 43.886.

Der er stillet bankgaranti i Nordea til Codan Forsikring på 10 mio. USD. Garantien træder i kraft såfremt DONG Insurance A/S ikke kan honorere forpligtelsen over for Codan Forsikring på Property Wind Programmet.

Dong Insurance A/S er sambeskattet med DONG Energy koncernen og hæfter solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber.

Selskabet har ingen andre eventualforpligtelser.

Note 14 Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

- DONG Energy A/S, Kraftværksvej 53, Skærbæk, 7000 Fredericia

Nærtstående parter, som DONG Insurance A/S har haft transaktioner med i 2016:

- DONG Energy Oil & Gas A/S, Kraftværksvej 53, Skærbæk, 7000 Fredericia

Transaktionerne er baseret på normale markedsvilkår.

Transaktioner mellem nærtstående parter og DONG Insurance A/S i 2016:

- Administrativ, ledelsesmæssig og investeringsmæssig assistance, honorar herfor t. kr. 1.399 er afregnet på markedsmæssige vilkår.

Note 15 Aktionærforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller mere end 5 % af aktiekapitalens pålydende værdi:

- DONG Energy A/S, Kraftværksvej 53, Skærbæk, 7000 Fredericia

Note 16 Koncernforhold

DONG Insurance A/S er et datterselskab af DONG Energy A/S og indgår i DONG Energy koncernens regnskab.

Note 17 Risikoplysninger

I DONG Insurance A/S foretages risikostyringen ved, at bestyrelsen vurderer og tager stilling til alle relevante risici i henhold til reglerne i lov om finansiel virksomhed samt aktieselskabsloven. Disse risici er af både finansiel samt operativ karakter. Selskabet har for at styre disse risici udarbejdet politikker og retningslinjer på alle væsentlige områder. Derudover følges selskabets risiko tæt af de pr. 1. januar 2016 implementerede nøglefunktioner (risikostyring, compliance, aktuar og intern audit).

De relevante risici bliver alle vurderet. For DONG Insurance A/S er de relevante risici hovedsagligt relateret til forsikringsrisiko, kredit- og modpartsrisiko, markedsrisiko samt den operationelle risiko.

Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko vurderes ud fra almindelige principper for de væsentlige forsikringsmæssige risici, som selskabet kan påtage sig efter de udarbejdede retningslinjer for risikopåtagelsen (acceptpolitik), herunder for genforsikringsdækning samt for kvaliteten af genforsikringen. DONG Insurance A/S har fastlagt sin acceptpolitik under hensyntagen til en vurdering af, at der primært tegnes forsikringer for selskaber, som er helt eller delvist ejet af DONG Energy A/S, og disse genforsikres i vidt omfang.

For at begrænse forsikringsrisikoen i DONG Insurance A/S, herunder de samlede erstatningsudgifter, indgår selskabet genforsikringsaftaler. Dette kan ske for en delmængde eller for hele forsikringsporteføljen. Ligeledes opererer selskabet med "Stop Loss" aftaler på de enkelte programmer, der fastsætter loftet for de aggregerede skadesudgifter pr. forsikringsprogram.

En del af risikoen knytter sig naturligt til vurderingen af erstatningshensættelserne. DONG Insurance A/S anvender i stort omfang ekstern teknisk bistand til opgørelse af og vurdering af skader.

Da selskabet forsikrer teknisk avanceret udstyr på blandt andet offshore aktiviteter, kan fastsættelsen af forventede skadesudgifter være vanskelig, hvilket giver en naturligt usikkerhed knyttet til fastsættelse af erstatningshensættelserne.

Finansielle risici

Markedsrisiko vurderes under hensyn til den fastlagte investeringspolitik, hvor det er selskabets politik at forvalte de investerede midler med en lav risikoprofil. Investeringer er primært placeret som korte depositforretninger eller danske obligationer med kort restløbetid. Der foretages løbende valutaafdækning med henblik på at reducere valutaeksponeringen der opstår ved større erstatningsudgifter i udenlandsk valuta.

Selskabet overvåger løbende udviklingen på det finansielle marked, gennem rapportering fra selskabets forsikringsmæglere samt rapporteringer fra Treasury Front Office og Market Risk Management i DONG Energy A/S.

Operationel risiko

Den operationelle risiko overvåges løbende og reduceres ved udarbejdede politikker og forretningsgange, der kontrolleres og opdateres.

Kredit- og modpartsrisiko

Selskabet anvender kun forsikringselskaber med en S&P rating på "A-" eller derover (eller tilsvarende fra andre anerkendte rating bureauer) som police- og præmieopkrævende front. Al præmieopkrævning sker direkte hos DONG Energy A/S, hvor Group Insurance sikrer umiddelbar præmiebetaling.

Selskabet indgår administrationsaftale med det frontende forsikringselskab, som bl.a. specificerer, hvor hurtigt præmien skal cederes videre fra fronten til DONG Insurance A/S.

Selskabets kreditrisiko er derfor primært knyttet til tilgodehavender hos reassurandører i forbindelse med eventuel afdækning af skader.

Tilgodehavender hos reassurandører kan i forbindelse med større skadesbegivenheder eller meget store enkeltskader udgøre væsentlige beløb. Selskabets genforsikringspolitik fastlægger, at der kun tegnes genforsikring hos selskaber med en rating på minimum "A-" (S&P). Samtidig vil der typisk være minimum 3 - 10 genforsikringselskaber på selskabets reassuranceprogram hvorved en eventuel risiko dermed yderligere diversificeres.

Da selskabet er et 100 % ejet datterselskab i DONG Energy A/S og som udgangspunkt alene forsikrer risici herunder, vurderes det, at selskabet ikke har koncernrisici.

Note 18 Følsomhedsoplysninger

t. kr.

	2016	2015
Påvirkning af egenkapital		
Rentestigning på 0,7 - 1,0 pct. point	(3.938)	(4.596)
Rentefald på 0,7 - 1,0 pct. point	3.938	4.596
Valutakursrisiko (Var 99)	64	99
Tab på modparter på 8 pct. point	2.671	1.688

Note 19 Femårsoversigt, hoved- og nøgletal ¹⁾

t. kr.	2016	2015	2014	2013	2012
Resultatopgørelse					
Bruttopræmieindtægter	158.005	198.853	171.852	225.266	211.667
Bruttoerstatningsudgifter	(49.458)	(51.887)	27.090	(96.824)	111.006
Forsikringsmæssige drifts- omkostninger	(5.256)	(5.846)	(5.380)	(5.028)	(5.044)
Resultat af afgiven forretning	(80.951)	(31.559)	(121.255)	(16.364)	(259.245)
Forsikringsteknisk resultat	11.050	97.883	49.787	96.108	56.869
Investeringsafkast efter forsikrings- teknisk rente	455	1.953	808	844	3.942
Årets resultat	15.248	103.344	55.633	100.284	59.833
Afløbsresultat	84.516	33.837	51.989	57.487	38.388
Balance					
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	40.566	97.857	97.509	248.902	182.132
Forsikringsaktiver, i alt	193	57.044	47.005	176.904	90.891
Egenkapital, i alt	638.423	724.084	632.961	577.328	477.044
Aktiver, i alt	702.183	876.170	745.566	863.014	665.736
Nøgletal					
Bruttoerstatningsprocent	34,0 %	28,2 %	(18,1)%	45,2%	(52,9)%
Bruttoomkostningsprocent	3,6 %	3,2 %	3,6 %	2,3 %	2,4 %
Nettogenforsikringsprocent	55,6 %	17,1 %	81,2 %	7,6 %	123,6 %
Combined ratio	93,2 %	48,5 %	66,7 %	55,2 %	73,1 %
Operating ratio	86,1 %	45,1 %	58,4 %	52,6 %	72,2 %
Relativt afløbsresultat	99,6 %	39,4 %	25,5 %	48,7 %	83,0 %
Egenkapitalforrentning i procent p.a.	2,4 %	16,3 %	9,2 %	19,0 %	13,4 %
Solvendækning – solvens I	-	22,61	20,04	17,32	18,17
Solvendækning – solvens II (urevideret) ²⁾	3,30	-	-	-	-

¹⁾ Hoved- og nøgletal er tilpasset den nye regnskabsbekendtgørelse, som trådte i kraft d. 1. januar 2016. Tilpasning er sket med virkning på åbningsbalancen 2015. Det har ikke været muligt at tilpasse oversigten for den forudgående periode.

²⁾ Nøgletallet solvendækning er undtaget fra kravet om revision jævnfør bekendtgørelse nr. 937 af 27. juli 2015 om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser og dermed ikke revideret.

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser:

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttoerstatningsprocent: Forholdet mellem bruttoerstatningsudgifter og bruttopræmieindtægter reduceret med eventuelle bonus og præmierabatter.

Bruttoomkostningsprocent: Forholdet mellem forsikringsmæssige driftsomkostninger før fradrag af provisioner og gevinstandele fra genforsikringskontrakter, og bruttopræmieindtægter reduceret med eventuelle bonus og præmierabatter.

Nettogenforsikringsprocent: Forholdet mellem resultat af genforsikring og bruttopræmieindtægter reduceret med eventuelle bonus og præmierabatter.

Combined ratio: Summen af bruttoerstatningsprocent, bruttoomkostningsprocent og nettogenforsikringsprocenten.

Operating ratio: Beregnes som combined ratio, men med allokeret investeringsafkast tillagt præmieindtægten i beregningen.

Relativt afløbsresultat: Afløbsresultatet målt i forhold til erstatningshensættelser ved begyndelsen af perioden. Afløbsresultatet er forskellen mellem (a) erstatningshensættelserne i balancen ved regnskabsperiodens begyndelse, reguleret for valutaomregningsforskelle og diskonteringseffekter, og (b) summen af de i regnskabsåret udbetalte erstatninger og den del af erstatningshensættelserne, der vedrører skader indtruffet i tidligere regnskabsår.

Egenkapitalforrentning p.a.: Forholdet mellem periodens resultat og periodens gennemsnitlige egenkapital.

Solvensdækning: Forholdet mellem basiskapital og kapitalkrav.

Note 20 Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

Finanstilsynet har udstedt ny regnskabsbekendtgørelse, der trådte i kraft pr. 1. januar 2016. Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse hermed.

De væsentligste ændringer vedrører indregning og måling af forsikringskontrakter og har til formål at tilrette opgørelsesmetoderne på regnskabsområdet inden for rammerne af Solvens II. Dette omfatter primært indregning af en risikomargen til dækning af den risiko, der er forbundet med afviklingen af de forsikringsmæssige hensættelser for selskabets forsikringsbestand. Endvidere anvendes en rentekurve udstedt af EIOPA til diskontering mod tidligere en rentekure offentliggjort af Finanstilsynet.

Herudover er der foretaget enkelte præsentationsmæssige ændringer.

På baggrund af ændringerne i den nye regnskabsbekendtgørelse er der sket regulering af egenkapitalen primo 2016 / ultimo 2015, der er påvirket negativt med 12.221 t.kr. som følge heraf. Resultatet for 2015 er påvirket positivt med 2.434 t.kr. som følge af den ændrede regnskabspraksis.

Indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse som følge af en tidligere begivenhed, og når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved indregning og måling tages hensyn til forventede risici og tab, der fremkommer inden halvårsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der kan henføres til regnskabsperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kurser på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under Kursreguleringer.

Tilgodehavender, forpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens lukkekurs. Forskellen mellem balancedagens lukkekurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller forpligtelsens stiftelse indregnes i resultatopgørelsen under Kursreguleringer.

Sikring og afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes og måles efterfølgende til dagsværdi. Dagsværdien opgøres på grundlag af markedsdata samt anerkendte værdiansættelsesmetoder. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i Andre tilgodehavender henholdsvis Anden gæld og modregning af positive og negative værdier foretages alene, når selskabet har ret til og intension om at afregne flere finansielle instrumenter netto (ved differenceafregning).

RESULTATOPGØRELSEN

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, og alle omkostninger i takt med, at de afholdes.

Bruttopræmier

Bruttopræmier omfatter de beløb, som selskabet i perioden har modtaget eller har fået til gode for forsikringer, hvis forsikringsperiode er påbegyndt før regnskabsperiodens afslutning.

Forsikringsteknisk rente

Som følge af den nye regnskabsbekendtgørelse indgår erstatningshensættelserne ikke længere i beregning af forsikringsteknisk rente. Der beregnes et afkast af periodens gennemsnitlige præmiehensættelser f.e.r., som overføres fra investeringsafkast til forsikringsteknisk resultat.

Som rente anvendes en ny rentekurve, der fastlægges af EIOPA (det europæiske forsikringstilsyn). Udgangspunktet er 1 års løbetid, da det antages, at skaderne afvikles med 1 års forsinkelse.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Forsikringsmæssige driftsomkostninger omfatter omkostninger til at administrere selskabets forsikringsbestand samt mæglerhonorarer.

Investeringsafkast

Renteindtægter indeholder de renteindtægter, der vedrører halvåret. Kursreguleringer indeholder realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta, samt realiserede og urealiserede værdireguleringer til markedsværdier.

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af DONG Energy-koncernens danske selskaber. Datterselskaber indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet, og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Moderselskabet DONG Energy A/S er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager selskaber med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra selskaber, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat indregnes i resultatopgørelsen.

BALANCEN

Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Udarbejdelsen af regnskabet forudsætter anvendelsen af visse kritiske regnskabsmæssige skøn. Dette vedrører primært estimeringen af erstatningshensættelser, hvortil der er knyttet skøn og usikkerheder.

Erstatningshensættelser estimeres ved anvendelse af foreliggende oplysninger og vurderinger til underbygning af sagshensættelser vedrørende kendte sager samt ved brug af aktuarmæssige og statistiske metoder. Der afsættes i den forbindelse til erstatninger, ud over kendte sagshensættelser, der dækker et skøn for skader, der er indtruffet, men endnu ikke anmeldt ('IBNR-hensættelser').

Opgørelsen af erstatningshensættelser er i sin natur forbundet med skøn og beror på en række antagelser, som kan afvige væsentligt både i positiv og negativ retning i forhold til de skønnede erstatningshensættelser.

Obligationer

Obligationer omfatter børsnoterede obligationer, der indregnes første gang i balancen til kostpris på valørdatoen med tillæg af handelsomkostninger, og måles efterfølgende til dagsværdi (lukkekurs) på balancedagen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Andre tilgodehavender

Under andre tilgodehavender indgår bl.a. positive dagsværdier af afledte finansielle instrumenter (afdækning af valutarisici).

Egenkapital

Foreslået udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Præmiehensættelser

Præmiehensættelser omfatter summen af de betalinger, som selskabet efter bedste skøn forventer at skulle betale for skadebegivenheder der indtræffer efter regnskabsårets udløb for indgåede forsikringskontrakter. Fordelingen af dette sker ud fra forventet forløb af risikoen over forsikringernes dækningsperiode. Dog mindst de periodiserede forsikringspræmier.

Risikomargen

Risikomargen er den risikopræmie en tredjepart vil kræve for at overtage de tekniske hensættelser inklusiv den tilknyttede risiko. Risikomargen opgøres ved anvendelse af en intern model med udgangspunkt i Cost of Capital metoden.

Erstatningshensættelser

Erstatningshensættelser omfatter summen af de betalinger og omkostninger, som selskabet efter bedste skøn forventer at skulle betale for forsikringsbegivenheder, der har fundet sted før balancedagen. Dette skøn omfatter skadebegivenheder, som er indtruffet, men endnu ikke anmeldt.

Erstatninger måles til nutidsværdien af de forventede fremtidige udbetalte erstatninger. Diskontering beregnes ud fra den af EIOPA udstedte rentekurve. Diskonteringseffekten er i 2016 vurderet til at være uvæsentlig, da afvikling af erstatningshensættelser forventes gennemført inden for et år.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris.

Under Anden gæld indgår bl.a. negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter m.v. (afdækning af valutarisici).

Aktuel skat og udskudt skat

Efter sambeskatningsreglerne afvikles datterselskabernes hæftelse over for skattemyndighederne for egne selskabsskatter i takt med betaling af sambeskatningsbidrag til administrationselskabet.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under Aktuelle skatteforpligtelse henholdsvis Aktuelle skatteaktiver.

Selskabet er omfattet af reglerne iht. Selskabsskattelovens §11A (Captive-regler), der medfører, at selskabet beskattes hhv. opnår skattefradrag i det omfang koncerninterne betalinger er skattepligtige hhv. kan fradrages i øvrige selskaber under sambeskatningen.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.